



**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 01.01.2016R. DO 30.09.2016R.**

Makarony Polskie SA
9 listopada 2016 roku

Spis treści

Sprawozdanie skonsolidowane

Informacje ogólne	4
Struktura organizacyjna Grupy Makarony Polskie.....	4
Dane organizacyjne	5
Stan zatrudnienia na dzień 30 września 2016 roku w Grupie Makarony Polskie.....	6
Skład Zarządu jednostki dominującej	6
Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej.....	7
Walne Zgromadzenie jednostki dominującej	8
Skład Zarządu jednostek zależnych	12
Publikacja oraz zatwierdzenie sprawozdania finansowego	12
Podstawa prawna sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	13
Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania.....	13
Podstawa wyceny	13
Waluta funkcjonalna i prezentacyjna	13
Zastosowanie zasady rachunkowości i podstawa sporządzenia sprawozdania.....	14
Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do śródrocznej działalności Grupy	14
Zmiany zasad sporządzania sprawozdania finansowego	14
Niepewność szacunków	14
Kontynuacja działalności	15
Zdarzenia wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub rachunek przepływów pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich charakter, wielkość lub częstotliwość.....	16
Stanowisko Zarządu odnośnie publikacji prognoz wyników Grupy	16
Czynniki i ryzyka mające znaczący wpływ na wyniki finansowe w III kwartale 2016 roku i w kolejnych okresach.....	16
Zagrożenia i ryzyka związane z działalnością Grupy w pozostałych miesiącach 2016 roku	19
Wybrane dane finansowe – Grupa Makarony Polskie.....	24
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	26
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	27
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	29
Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	31

Dodatkowe noty objaśniające	32
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów wg segmentów działalności.....	32
Segmenty operacyjne	32
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów – struktura geograficzna..	33
Dane dotyczące wyniku finansowego oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję	34
Kapitał podstawowy	35
Informacje o zmianach wielkości szacunkowych dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	35
Dywidendy zapłacone i zaproponowane do zapłaty	36
Rozliczenia pomiędzy jednostkami powiązаныmi.....	36
Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych papierów wartościowych	38
Informacje o planowanych emisjach akcji.....	38
Znaczące umowy i wydarzenia dla działalności Grupy	38
Informacje o zaciągniętych umowach kredytowych i faktoringowych.....	39
Informacje o udzielonych pożyczkach	42
Informacje o udzielonych i otrzymanych gwarancjach.....	42
Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach	43
Pozycje pozabilansowe	44
Istotne postępowania toczące się przed sądem organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	44
Istotne wydarzenia po dacie bilansowej	45
Pozostałe znaczące zdarzenia i transakcje	46

Sprawozdanie jednostkowe

Wybrane dane finansowe - Makarony Polskie SA.....	48
Sprawozdanie z całkowitych dochodów Makarony Polskie SA.....	49
Sprawozdanie z sytuacji finansowej Makarony Polskie SA	50
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Makarony Polskie SA.....	52
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Makarony Polskie SA	54
Informacje o firmie	56

Informacje ogólne

Struktura organizacyjna Grupy Makarony Polskie

Grupa Makarony Polskie („Grupa”) składa się z trzech spółek:

- Makarony Polskie SA („Spółka”, „spółka dominująca”)
- Stoczek Natura Sp. z o.o.
- MP Trade Sp. z o.o.

Makarony Polskie SA

100%
udziałów

Stoczek Natura Sp. z o.o.

100%
udziałów

MP Trade Sp. z o.o.



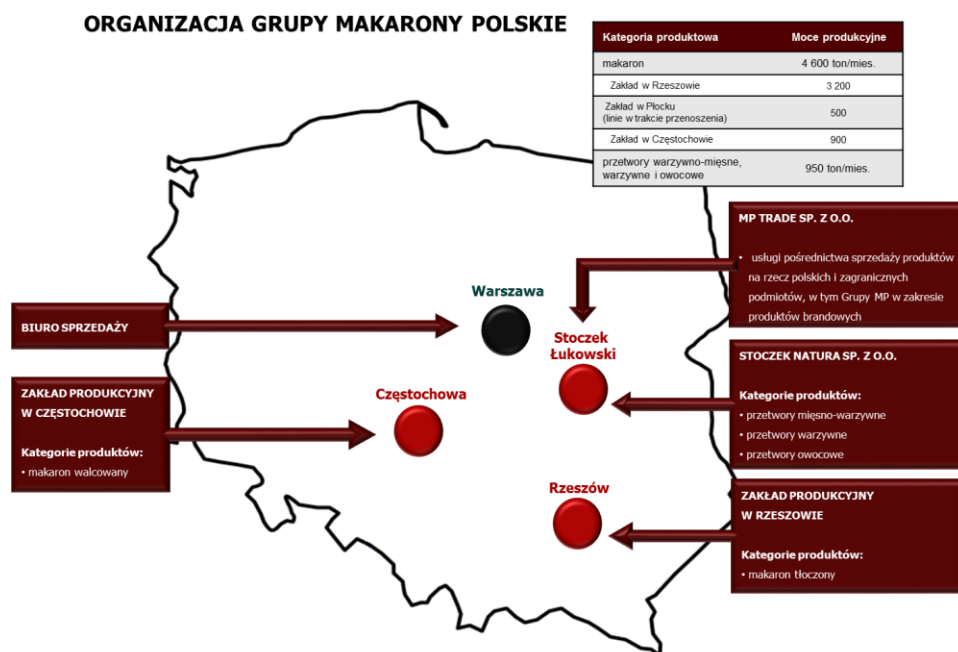
Makarony Polskie SA jest producentem szerokiej gamy makaronów; wytwarzanych w technologii tłoczonyj i walcowanej. Spółka oferuje makarony w wielu różnorodnych formach: świderki, pióra, spaghetti, kolanka, nitki, muszelki i wiele innych - wytwarzane na bazie mąki durum i mąki z pszenicy zwyczajnej, jak również z mąk rzadziej stosowanych z tzw. zbóż pierwotnych np. orkisz. W swoim portfolio Spółka posiada również produkty odpowiadające na trendy żywności prozdrowotnej - makarony z dodatkiem kwasów Omega 3. Planowane jest uruchomienie produkcji wyrobów BIO. Podstawowe oferowane marki makaronów to Makarony Polskie, Sorenti i Abak (bibrand z Makarony Polskie). Pod marką Sorenti oferowane są również sosy do makaronów.



Stoczek Natura Sp. z o.o. jest producentem przetworów mięsno-warzywnych (dania gotowe, pasztety, smalce), przetworów warzywnych (sałatki, marynaty) oraz przetworów owocowych (dżemy, syropy, powidła). Produkty spółki oferowane są pod markami Stoczek, Tenczynek i Męska Rzecz.



MP Trade Sp. z o.o. jest spółką, której celem jest świadczenie usług pośrednictwa sprzedaży produktów brandowych Grupy Makarony Polskie w kanałach handlu tradycyjnego, handlu nowoczesnego i eksportu. Spółka MP Trade Sp. z o.o. prowadzi także handel na własny rachunek towarami obcymi polskich i zagranicznych producentów. Dodatkowym profilem działalności nowej spółki jest prowadzenie usługowej działalności pośrednictwa sprzedaży produktów na rzecz polskich i zagranicznych podmiotów.



▮ Dane organizacyjne

Makarony Polskie SA

Siedziba: 35-082 Rzeszów, ul. Podkarpacka 15A,
Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS 0000212001,
Kapitał zakładowy: 27 750 213 zł (wpłacony w całości),
Regon: 691674708,
NIP: 813-32-78-856,
www.makarony.pl

Stoczek Natura Sp. z o.o.

Siedziba: 21-450 Stoczek Łukowski, ul. Dwernickiego 5,
Sąd Gospodarczy Lublin Wschód z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy
Numer KRS: 0000050439,
Kapitał zakładowy: 15 207 800 zł,
Regon: 711584640,
NIP: 825-17-27-212,
www.stoczek.com.pl

MP Trade Sp. z o. o.

Siedziba: 21-450 Stoczek Łukowski, ul. Dwernickiego 5,

Sąd Gospodarczy Lublin Wschód z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy
 Numer KRS: 0000579926,
 Kapitał zakładowy: 500 000 zł,
 Regon: 362706449,
 NIP: 825-21-76-004,
www.mp-trade.pl

100% udziałów w kapitale zakładowym spółek Stoczek Natura Sp. z o.o. i MP Trade Sp. z o.o. jest własnością firmy Makarony Polskie SA. Na dzień 30 września 2016 roku udział w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniach Wspólników tych spółek, będący w posiadaniu spółki dominującej, jest równy udziałowi w kapitale każdej z jednostek zależnych.

Czas trwania wszystkich spółek Grupy Makarony Polskie jest nieoznaczony.

▼ Stan zatrudnienia na dzień 30 września 2016 roku w Grupie Makarony Polskie

Stan zatrudnienia na dzień 30 września 2016 roku w Grupie Makarony Polskie przedstawiał się następująco:

- Makarony Polskie SA – 126 pracowników,
- Stoczek Natura Sp. z o.o. – 46 pracowników,
- MP Trade Sp. z o.o. – 29 pracowników.

▼ Skład Zarządu jednostki dominującej

W dniu 30 września 2016 roku oraz w dniu przekazania raportu zarząd spółki dominującej jest jednoosobowy, a Prezesem Zarządu Makarony Polskie SA jest Zenon Daniłowski.

Liczba i wartość nominalna akcji firmy Makarony Polskie SA oraz udziałów w jednostkach Grupy Makarony Polskie będąca w posiadaniu Członków Zarządu na dzień sporządzenia sprawozdania:

Członek Zarządu	III kw. 2016		za I półrocze 2016	
	liczba akcji	wartość nominalna	liczba akcji	wartość nominalna
Zenon Daniłowski	140 000	420 000	140 000	420 000

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, w trakcie III kwartału 2016 roku i w okresie do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie zaszły zmiany w stanie posiadania akcji przez Prezesa Zarządu.

Prezes Zarządu Makarony Polskie SA nie posiada udziałów w jednostkach zależnych Grupy Makarony Polskie.

Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej

Na dzień 30 września 2016 roku w skład Rady Nadzorczej wchodził:

- Roman Sobiecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Tomasz Jankowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Marek Rocki – Członek Rady Nadzorczej,
- Michał Słomkowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Wiesław Wasilewski – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 11 października 2016 roku Pan Tomasz Jankowski złożył oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki, ze skutkiem na dzień po upływie 10 dni roboczych (rozumianych jako każdy dzień tygodnia poza sobotami i niedzielami oraz dniami urzędowo wolnymi w Polsce) od dnia złożenia swojego oświadczenia.

W dniu 3 listopada 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uzupełniło skład Rady Nadzorczej Spółki i powołało na Członka Rady Nadzorczej Pana Samera Abdelfatah Mohamed El Waziri.

Na dzień publikacji niniejszego raportu w skład Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA wchodzi:

- Roman Sobiecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Tomasz Jankowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Marek Rocki – Członek Rady Nadzorczej,
- Wiesław Wasilewski – Członek Rady Nadzorczej,
- Samer Abdelfatah Mohamed El Waziri – Członek Rady Nadzorczej.

Liczba i wartość nominalna akcji Makarony Polskie SA oraz udziałów w jednostkach Grupy Makarony Polskie będąca w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia sprawozdania (zgodnie z posiadanymi informacjami):

Członek Rady Nadzorczej	III kw. 2016		za I półrocze 2016	
	liczba akcji	wartość nominalna	liczba akcji	wartość nominalna
Michał Słomkowski	0	0	0	0
Wiesław Wasilewski	5 000	15 000	5 000	15 000
Marek Rocki	0	0	0	0

Roman Sobiecki	0	0	0	0
Samer El Waziri*	0	0	0	0

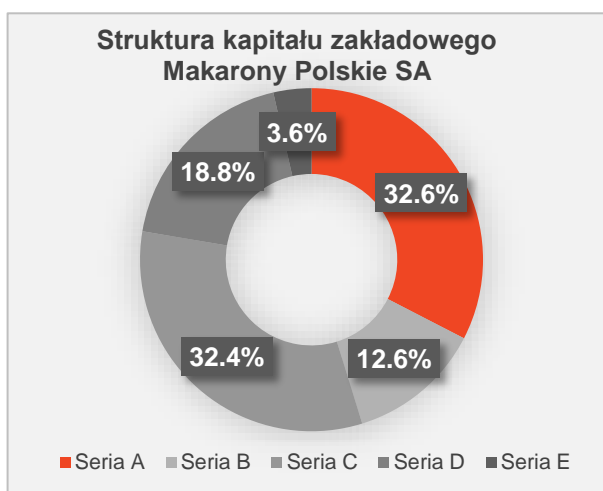
* Pan Samer El Waziri został powołany do Rady Nadzorczej Spółki w dniu 3 listopada 2016 roku.

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, w trakcie III kwartału 2016 roku i w okresie do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie zaszły zmiany w stanie posiadania akcji przez Członków Rady Nadzorczej.

Osoby nadzorujące Makarony Polskie SA nie posiadają udziałów w jednostkach zależnych Grupy Makarony Polskie.

Walne Zgromadzenie jednostki dominującej

Kapitał zakładowy firmy Makarony Polskie SA na dzień 30 września 2016 roku wynosił 27 750 213 zł i był podzielony na 9 250 071 akcji o wartości nominalnej 3 zł każda. Wielkość kapitału zakładowego nie zmieniła się do dnia przekazania niniejszego sprawozdania.



Akcje Spółki są akcjami zwykłymi, na okaziciela notowanymi na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA. Spółka nie wyemitowała papierów wartościowych, które przyznają specjalne uprawnienia kontrolne któremukolwiek z jej akcjonariuszy.

W Spółce nie istnieją ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu. Nie funkcjonują również ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych wyemitowanych przez Spółkę.

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień sporządzenia sprawozdania (zgodnie z posiadanymi informacjami):

Akcjonariusz	Akcje w kapitale zakładowym		Głosy na Walnym Zgromadzeniu	
	liczba	udział%	liczba	udział%
Grupa Praska Giełda Spożywcza SA, w tym:	2 261 594	24,45%	2 261 594	24,45%
<i>Praska Giełda Spożywcza SA (dawniej: Agro-Technika SA)</i>	<i>2 000 000</i>	<i>21,62%</i>	<i>2 000 000</i>	<i>21,62%</i>
<i>Zenon Daniłowski</i>	<i>140 000</i>	<i>1,51%</i>	<i>140 000</i>	<i>1,51%</i>
<i>Polskie Smaki Sp. z o.o.</i>	<i>121 594</i>	<i>1,32%</i>	<i>121 594</i>	<i>1,32%</i>
Raya Holding for Technology & Communications S.A.E. w tym:	1 793 406	19,39%	1 793 406	19,39%
<i>Madova Sp. z o.o.</i>	<i>1 793 406</i>	<i>19,39%</i>	<i>1 793 406</i>	<i>19,39%</i>
Elżbieta i Grzegorz Słomkowscy, w tym:	1 183 040	12,79%	1 183 040	12,79%
<i>Z.P.H. "ELPAST" Elżbieta i Grzegorz Słomkowscy s.c.</i>	<i>1 169 750</i>	<i>12,65%</i>	<i>1 169 750</i>	<i>12,65%</i>
<i>Grzegorz Słomkowski</i>	<i>13 290</i>	<i>0,14%</i>	<i>13 290</i>	<i>0,14%</i>
Krzysztof Moska	1 071 009	11,58%	1 071 009	11,58%
Leszek Sobik	509 541	5,51%	491 541	5,51%
Pozostali akcjonariusze	2 431 481	26,28%	2 431 481	26,28%
RAZEM	9 250 071	100.00%	9 250 071	100.00%

Zmiany w akcjonariacie w trakcie III kwartału 2016 roku

W trakcie III kw. 2016 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie spółek Bewa Sp. z o.o. (KRS 0000265113) oraz Madova Sp. z o.o. (KRS 0000625837) dot.: zmiany dotychczas posiadanego przez Bewa udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu („WZA”) spółki Makarony Polskie SA oraz zmiany polegającej na przekroczeniu przez Madova 15% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki.

Zmiana została spowodowana zbyciem w wyniku transakcji sprzedaży:

- w dniu 7 września 2016 roku – 630 000 posiadanych bezpośrednio przez Bewa akcji zwykłych na okaziciela Makarony Polskie SA reprezentujących 6,81% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZA na rzecz podmiotu zależnego od Bewa (w którym Bewa posiada 100% kapitału zakładowego i głosów na zgromadzeniu wspólników) – spółkę Madova.
- w dniu 8 września 2016 roku – 629 000 posiadanych bezpośrednio przez Bewa akcji zwykłych na okaziciela Makarony Polskie SA reprezentujących 6,80% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZA na rzecz Madova,

- w dniu 12 września 2016 roku – 534 406 posiadanych bezpośrednio przez Bewa akcji zwykłych na okaziciela Makarony Polskie SA reprezentujących 5,78% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZA na rzecz Madova.

W wyniku zmiany Bewa nie posiada bezpośrednio akcji zwykłych na okaziciela Makarony Polskie SA, ale posiada pośrednio (przez spółkę zależną Madova) 1 793 406 akcji zwykłych na okaziciela Makarony Polskie SA uprawniających do takiej samej liczby głosów, reprezentujących 19,39% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZA.

Zmiana polegająca na zbyciu przez Bewa ww. akcji na rzecz Madova (jako podmiotu zależnego od Bewa), oznacza że doszło jednocześnie do pośredniego nabycia ww. akcji przez Bewa w rozumieniu właściwych przepisów ustawy o ofercie publicznej.

Przed ww. zmianą Bewa nie posiadała pośrednio akcji Makarony Polskie SA, natomiast bezpośrednio posiadała 1 793 406 akcji zwykłych na okaziciela Makarony Polskie SA uprawniających do takiej samej liczby głosów, reprezentujących 19,39% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZA.

Przed ww. zmianą Madova nie posiadała ani bezpośrednio, ani pośrednio akcji Makarony Polskie SA, po zmianie Madova posiada bezpośrednio 1 793 406 akcji zwykłych na okaziciela Makarony Polskie SA uprawniających do takiej samej liczby głosów, reprezentujących 19,39% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZA.

Spółka Bewa poinformowała, że nie istnieją osoby, o których mowa w art.87 ust.1 pkt 3 lit.c ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Poza Madova nie występują inne podmioty zależne od Bewa, posiadające akcje Makarony Polskie SA, jak również nie występują tego rodzaju podmioty zależne od Madova.

Zmiany w akcjonariacie po III kwartale 2016 roku

Po III kwartale 2016 roku do Spółki wpłynęły następujące zawiadomienia dotyczące zmiany stanu posiadania przez znaczących akcjonariuszy (posiadających ponad 5% udziału w kapitale zakładowym):

- W dniu 17 października 2016 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie spółki Raya Holding for Technology & Telecommunications S.A.E. z siedzibą w Giza, Egipt, zarejestrowanej w Egipcie pod nr. 127574 (dalej „Raya”) dot. pośredniego nabycia przez Raya poprzez spółkę Madova Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, KRS 0000625837 (dalej „Madova”) akcji spółki Makarony Polskie SA w liczbie 1 793 406 akcji zwykłych na okaziciela uprawniających do takiej samej ilości głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy

spółki Makarony Polskie SA (dalej „WZA”), reprezentujących 19,39% udziałów w kapitale zakładowym Spółki oraz 19,39% ogólnej liczby głosów na WZA.

Rzeczony pośrednie nabycie akcji zostało spowodowane nabyciem przez Raya w dniu 14 października 2016 roku – w wyniku zawarcia umowy sprzedaży udziałów z dnia 11 października 2016 roku – 100% udziałów w Madova, będącej akcjonariuszem Makarony Polskie SA, posiadającym jej akcje w liczbie wskazanej powyżej (dalej „Nabycie”). W związku z tym Raya stała się podmiotem dominującym w stosunku do spółki Madova w rozumieniu art. 87 ust.5 pkt 1 Ustawy w zw. z art. 4 pkt 14 Ustawy. Przed Nabyciem Raya nie posiadała ani pośrednio, ani bezpośrednio, żadnych akcji spółki Makarony Polskie SA. W skutek Nabycia Raya posiada pośrednio 1 793 406 akcji zwykłych na okaziciela spółki Makarony Polskie SA uprawniających do takiej samej liczby głosów na WZA, reprezentujących 19,39% udziałów w kapitale zakładowym Spółki oraz 19,39% ogólnej liczby głosów na WZA.

Wyłączając spółkę Madova, nie występują inne podmioty zależne od spółki Raya posiadające akcje spółki Makarony Polskie SA, jak również nie występują tego rodzaju podmioty zależne od spółki Madova. Nie istnieją osoby, o których mowa w art. 87 ust.1 pkt 3 lit. c Ustawy.

- W dniu 19 października 2016 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie spółki Bewa Sp. z o.o. (KRS 0000265113) dot.: zmiany dotychczas posiadanego pośredniego udziału ponad 15% ogólnej liczby głosów o co najmniej 15% ogólnej liczby głosów w spółce Makarony Polskie SA.

Zmiana została spowodowana sprzedażą w dniu 13 października 2016 roku 100% kapitału zakładowego i głosów na zgromadzeniu wspólników w spółce Madova Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, która bezpośrednio posiada udział 19,39% w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników Makarony Polskie SA. W wyniku ww. zmiany, Bewa nie posiada bezpośrednio ani pośrednio akcji zwykłych na okaziciela Makarony Polskie SA.

Przed ww. zmianą, Bewa nie posiadała bezpośrednio akcji Makarony Polskie SA, natomiast posiadała pośrednio – poprzez spółkę zależną Madova – 1 793 406 akcji zwykłych na okaziciela Makarony Polskie SA, uprawniających do takiej samej liczby głosów, reprezentujących 19,39% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Nie występują inne podmioty zależne od Bewa, posiadające akcje Makarony Polskie SA. Nie istnieją osoby, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c ustawy z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej i warunkach instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych.

Spółka nie posiada innych informacji, które wskazywałyby na zmiany w liczbie akcji, posiadanych przez znaczących akcjonariuszy (posiadających pakiety akcji powyżej 5%) w trakcie III kwartału 2016 roku i w okresie do dnia publikacji niniejszego sprawozdania.

Spółka nie posiada wiedzy nt. innych umów (w tym również zawartych po dniu bilansowym) w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Skład Zarządu jednostek zależnych

Spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. - zarząd działa w składzie jednoosobowym:

- Adam Ławnik – Prezes Zarządu.

Spółka MP Trade Sp. z o.o. - zarząd działa w składzie jednoosobowym:

- Piotr Wyszeccki – Prezes Zarządu.

Publikacja oraz zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone skonsolidowane i jednostkowe dane finansowe nie podlegały przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych; zostały zatwierdzone przez Zarząd do publikacji w dniu 09 listopada 2016 roku.

Podstawa prawna sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

▼ Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Rachunkowości w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej (dalej zwanych „MSSF”), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”), opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Grupy oraz Spółki dominującej za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku.

Zasady prezentacji niniejszego sprawozdania regulują również przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 33 poz. 259 z 2009 r.).

▼ Podstawa wyceny

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem wyceny do wartości godziwej niektórych aktywów tj. składników majątku zakupionych w ramach transakcji nabycia składników majątku w ramach transakcji zakupu aktywów trwałych służących do produkcji wyrobów pod marką Tenczynek, spółki Stoczek, w tym powstałej w ramach transakcji wartości firmy, składników majątku zakupionych w ramach transakcji zakupu Abak Sp. z o.o. oraz gruntów inwestycyjnych.

▼ Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

Walutą pomiaru Grupy, uwzględnioną w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

Dane finansowe, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

▼ Zastosowanie zasady rachunkowości i podstawa sporządzenia sprawozdania

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku (opublikowanego w dniu 18 marca 2016 roku).

Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości. Rokiem obrotowym spółek Grupy jest rok kalendarzowy za wyjątkiem nowo powstałej spółki zależnej MP Trade Sp. z o.o. dla której pierwszy rok obrotowy jest wydłużony od dnia powstania tj. 28 września 2015 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku.

Jednostka dominująca - Makarony Polskie SA oraz jednostki zależne – Stoczek Natura Sp. z o.o. i MP Trade Sp. z o.o. sporządzają sprawozdania finansowe wg MSR/MSSF. Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty pomiędzy podmiotami powiązаныmi objętymi konsolidacją podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.

Czas trwania działalności spółek Grupy nie jest ograniczony.

▼ objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do śródrocznej działalności Grupy

Działalność Grupy nie wykazuje istotnych sezonowych lub cyklicznych trendów.

▼ Zmiany zasad sporządzania sprawozdania finansowego

W III kwartale 2016 roku nie wystąpiły zmiany w zasadach wyceny stosowanych przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.

▼ Niepewność szacunków

Poniżej przedstawiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym:

- stawki amortyzacyjne,
- utrata wartości aktywów (w tym należności),
- wartość rezerw,
- składniki aktywów z tytułu podatku odroczonego (spółki rozpoznają składniki aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie; pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione).

- wycena aktywów o nieokreślonym okresie użytkowania (na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie istnieją przesłanki do odpisu wartości firmy Stoczek oraz wartości marek Abak i Tenczynek. Stosowne testy, zgodnie z obowiązującymi zasadami, zostały wykonane według stanu na koniec 31 grudnia 2015 roku.)

Założenia dotyczące przyszłości oraz przyjęte szacunki są spójne z założeniami i szacunkami przyjętymi przez Grupę w sprawozdaniu finansowym za 2015 rok.

Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Makarony Polskie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej spółek Grupy, w dającej się przewidzieć przyszłości i w nie zmniejszonym istotnie zakresie. Grupa nie prowadziła działalności, która została zaniechana w okresie III kwartału 2016 roku.

W III kwartale 2016 Grupa skoncentrowała swoje działania na następujących kierunkach:

Realizacja inwestycji w zakładach produkcyjnych w Rzeszowie, Częstochowie i Stoczku Łukowskim

- modernizacja obszaru pakowania produktów - spółka Makarony Polskie zainstalowała nową kartoniarkę, urządzenie to umożliwi rozszerzenie oferty o kartony ekspozycyjne oraz znacznie poprawi efektywność w obszarze pakowania,

Rozszerzenie portfolio produktów

Światowy rynek makaronu w 2020 roku wart będzie ponad 86 mld dolarów, a średni wskaźnik jego rocznego wzrostu (CAGR) w latach 2016-2020 wyniesie 5%. Do wzrostu tego przyczynić się ma większa dostępność zdrowych makaronów i klusek (np. bezglutenowych, organicznych, bogatych w błonnik lub o zmniejszonej zawartości węglowodanów) oraz wprowadzanie do oferty innowacyjnych produktów (Źródło: Portal Spożywczy „Światowy rynek makaronu w 2020 roku będzie wart ponad 86 mld dolarów”).

Odpowiadając na trendy rynkowe spółka Makarony Polskie SA systematycznie optymalizuje portfolio dostosowując go do trendów rynkowych oraz uzupełniając o produkty wysokomarżowe z segmentu premium. W ofercie oprócz standardowych rodzajów makaronu dostępne są m.in.:

- makaron z mąki orkiszowej i gryczanej
- makarony kolorowe naturalnie barwione
- makarony wielojajeczne
- nowe formy makaronu: fusilloni , calamari tubetti, linguine, spaghetti nidi, lasagne,
- makarony wielosmakowe, w tym m.in.:

- makaron z kakao Wedel (na opakowaniach firmowane markami Makarony Polskie i Wedel),
- nowe formy opakowań: z przewieszką papierową, w opakowaniach papierowych oraz w kartonikach.

▼ Zdarzenia wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub rachunek przepływów pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich charakter, wielkość lub częstotliwość

W okresie III kwartału 2016 roku nie wystąpiły nietypowe zdarzenia tego typu.

▼ Stanowisko Zarządu odnośnie publikacji prognoz wyników Grupy

Grupa Makarony Polskie nie publikowała prognoz finansowych na 2016 rok.

▼ Czynniki i ryzyka mające znaczący wpływ na wyniki finansowe w III kwartale 2016 roku i w kolejnych okresach

Grupa Makarony Polskie po III kwartale 2016 roku wygenerowała zysk netto w wysokości 3,8 mln zł. W Grupie wprowadzono wiele zmian mających na celu zwiększenie efektywności produkcji i zmniejszenie kosztów stałych. Wpływ na osiągnięte wyniki będą miały m.in. następujące działania:

Budowanie przewagi technologicznej i produkcyjnej poprzez inwestycje w innowacje i automatyzację:

- rozwój działalności R&D w obszarze innowacyjnych produktów: żywności funkcjonalnej, prozdrowotnej oraz dedykowanej do konkretnie nazwanych grup docelowych - w spółce Makarony Polskie SA powołano zespół interdyscyplinarny, który przy współpracy z instytucjami naukowymi pracuje nad opracowaniem innowacyjnych technologii wytwarzania nowych produktów niskoprzetworzonych i prozdrowotnych, łatwych w przyrządzeniu,
- zakład produkcyjny w Częstochowie w II kwartale 2016 roku uzyskał certyfikat przetwórstwa dla produktów ekologicznych: makaron z pszenicy durum 2-jajeczny,
- w Zakładzie produkcyjnym w Częstochowie w 2016 roku realizowana jest inwestycja w zakup systemu elektronicznych wag która to poprawi efektywność procesu pakowania jednostkowego,
- w II kwartale 2016 roku rozpoczęto rozbudowę zakładu produkcyjnego w Rzeszowie o budynek produkcyjno-magazynowy.

- w 2016 roku w zakładzie produkcyjnym w Częstochowie realizowana jest inwestycja w zautomatyzowany system dozowania mąki i składników sypkich, który umożliwi rozszerzenie możliwości produkcyjnych oraz uelastycznienie procesu produkcji,
- w spółce Stoczek Natura Sp. z o.o. prowadzone są badania mające na celu dostosowanie się do globalnych trendów produkcji żywności: produkty convenience, produkty prozdrowotne, produkty pakowane w atmosferze modyfikowanej oraz ekologiczne,
- w II półroczu 2016 roku spółka firma Stoczek Natura Sp. z o.o. realizuje zakup nowoczesnej linii do pakowania nadziei i farszy która pozwoli na ofertowanie produktów o dłuższym terminie przydatności w stosunku do produktów obecnie oferowanych oraz na poprawę bezpieczeństwa produkcji,
- spółki Grupy pozyskują środki unijne w ramach perspektywy 2014-2020 (o czym Grupa informowała w raportach bieżących na GPW) celem przyśpieszenia i rozszerzenia zakresu inwestycji w unowocześnienie parku maszynowego wykorzystywanego w ramach obecnego profilu produkcyjnego oraz planują pozyskać środki unijne służące rozwojowi nowych obszarów działalności np. produkcji farszy i nadziei, zainicjowania obecności w segmencie HoReCa - celem utrzymania pozycji rynkowej i sprostania rosnącemu zapotrzebowaniu na nowe, innowacyjne produkty i opakowania.

Rozwój działalności w segmencie private label

- wzbogacenie oferty kierowanej do nowych i obecnych klientów o produkty prozdrowotne, organiczne, makarony smakowe i produkty premium (np. nowe formy i kształty, innowacyjne opakowania),
- wzbogacenie oferty kierowanej do nowych i obecnych klientów o mięsiva i sałatki oraz susz owocowy, warzywny i owocowo-warzywny,
- działalność zmierzająca do poprawy rentowności kanału sprzedaży.

Rozwój kanałów sprzedaży B2B i instytucje oraz HoReCa

- rozwój kategorii makaronów, przetworów mięsno-warzywnych, warzywnych i owocowych oraz suszu owocowo-warzywnego, dostosowanych do oczekiwań klientów tego kanału,
- nawiązanie relacji kooperacyjnych z innymi producentami makaronów, dań gotowych, sałatek oraz producentami dóbr komplementarnych, w celu uzupełnienia oferty dla finalnego odbiorcy,
- indywidualizowanie oferty i poprzez to zwiększenie konkurencyjności,
- wykorzystanie potencjału produkcyjnego spółki Stoczek Natura Sp. z o.o. w zakresie usługowego konfekcjonowania produktów,
- dalszy rozwój produkcji półproduktów na bazie mocy produkcyjnych zakładu w Stoczku Łukowskim, m.in. farsze słodkie i nadzienia słone,

- wzmocnienie kanału B2B w Grupie Makarony Polskie poprzez zatrudnienie profesjonalnych sprzedawców dedykowanych dla tego kanału.

Zwiększenie udziałów i wzrost poziomu dystrybucji na rynku krajowym za pośrednictwem wyspecjalizowanej spółki MP Trade.

- wzmocnienie pozycji produktów brandowych poprzez strategię koncentracji na 5 markach, a zwłaszcza na markach kluczowych Makarony Polskie i Męska Rzecz oraz stała optymalizacja portfolio (zarówno pod kątem eliminacji indeksów wygasających rynkowo, jak i wprowadzania kolejnych pożądanych przez rynek produktów),
- optymalizacja i poprawa efektywności struktur sprzedaży,
- opracowanie i wdrożenie mechanizmów współpracy z klientem hurtowym, detalicznymi sieciami lokalnymi oraz handlem sieciowym, zwłaszcza w obszarze sieci convenience i międzynarodowych sieci w formacie średnim i małym – jako strategia dystrybucji selektywnej, uwzględniającej specyfikę kategorii, w których Grupa funkcjonuje,
- skupienie na szybkiej i efektywnej budowie dostępności asortymentów markowych w kanale nowoczesnym oraz wdrożenie skutecznej polityki dystrybucyjnej w kanale tradycyjnym,
- intensyfikacja działań trade marketingowych, wspierających sprzedaż i odsprzedaż produktów oraz budujących trwałe relacje z Klientami.

Rozwój eksportu za pośrednictwem wyspecjalizowanej spółki MP Trade

- wprowadzenie uniwersalnej marki eksportowej Novelle, pod którą oferowane będą zarówno produkty dotychczasowe, jak również szereg nowych produktów np. makarony nadziewane, makarony BIO, susz, przetwory premium, itp.
- wzrost liczby klientów na rynkach zagranicznych planowane jest pozyskanie 10 nowych odbiorców w całym 2016 roku,
- intensyfikacja komunikacji z obecnymi i potencjalnymi odbiorcami poprzez udział m.in. w targach branżowych oraz organizację spotkań B2B na rynkach docelowych,
- kontynuacja współpracy z Raya Distribution – dostawy i dystrybucja na rynku egipskim produktów w markach własnych producenta,
- pozyskiwanie i realizacja projektów dotyczących dostaw pod marką własną odbiorcy, głównie na rynek Afrykański,
- rozwój oferty produktowej poprzez oferowanie na rynkach zagranicznych produktów funkcjonalnych np.: makarony z kwasami Omega3 oraz produktów BIO i nowych kategorii produktowych (susz, produkty pozyskiwane przez MP Trade poza Grupą).

W ocenie Zarządu Makarony Polskie SA obecna sytuacja finansowa Spółki i Grupy pozwala na realizację przedstawionych powyżej kierunków rozwoju.

Zagrożenia i ryzyka związane z działalnością Grupy w pozostałych miesiącach 2016 roku

Obecna sytuacja finansowa Grupy, jej potencjał produkcyjny oraz pozycja rynkowa stwarzają szanse dla dalszego rozwoju, istnieje jednak wiele czynników, szczególnie o charakterze zewnętrznym, które bezpośrednio bądź pośrednio mogą mieć wpływ na wyniki finansowe osiągnięte w kolejnych latach.

Ryzyko zmian tendencji rynkowych

Ryzykiem mogą być ewentualne zmiany nawyków konsumentów, np. ze względu na rosnące ceny lub publikowane powszechnie informacje nt. walorów zdrowotnych danej kategorii produktów.

Aktualne trendy rynkowe są monitorowane na bieżąco. Spółki Grupy szybko i elastycznie dopasowują do nich swoją ofertę, zarówno pod kątem samych produktów, jak i technologii ich wytworzenia. Aktualna oferta produktowa Grupy jest modyfikowana zgodnie z tendencjami rynkowymi, np. uruchomienie produkcji wyrobów BIO.

Ryzyko związane z konkurencją

Wszystkie obszary działalności Grupy Makarony Polskie należą do segmentów silnie konkurencyjnych. Istnieje ryzyko, iż nasilone działania konkurentów, przejawiające się głównie w pogarszaniu warunków handlowych wpłyną na rentowność i przychody Spółki, a zatem może wpłynąć na realizację zakładanych celów. Wszystkie działania otoczenia konkurencyjnego są na bieżąco monitorowane i precyzyjnie analizowane przez dział marketingu Grupy, co pozwala na szybkie reagowanie w zakresie ewentualnych zagrożeń.

Spółka stara się zminimalizować to ryzyko poprzez dywersyfikację działalności Grupy np. rozwój produktów innowacyjnych (w Grupie powołano zespoły, których celem jest rozwój działalności R&D).

Ryzyko ekonomicznego (moralnego) i fizycznego zużycia maszyn i urządzeń oraz utraty ich wartości rynkowej

Wielu producentów krajowych odtworzyło, rozszerzyło bądź planuje unowocześnić swój park technologiczny i maszynowy, w związku z możliwościami pozyskania na ten cel bezzwrotnego dofinansowania ze środków Unii Europejskiej. Jest to wymuszone głównie przez silną konkurencję producentów (krajowych i zagranicznych) oraz trendy rynkowe, np.: na poziomie nowych, innowacyjnych opakowań, energochłonności procesu produkcyjnego, wydajności samych maszyn i urządzeń, czy automatyzacji procesów obsługiwanych dotychczas ręcznie.

Grupa Makarony Polskie znajduje się w przededniu decyzji dotyczących planów inwestycyjnych na kolejne lata, które będą mieć bezpośrednie przełożenie na realizację dalszego planu rozwoju, w tym określenie przyszłego profilu produkcji. Głównym czynnikiem warunkującym jednak zarówno skalę, jak i zakres planowanych inwestycji jest możliwość pozyskania środków unijnych z perspektywy 2014-2020.

Maszyny i urządzenia wykorzystywane w chwili obecnej w zakładach produkcyjnych Grupy są w pełni sprawne, poddawane są okresowym remontom oraz modernizacjom. Spółki Grupy na bieżąco prowadzą również inwestycje w nowe środki trwałe wykorzystywane przy produkcji, co jest wynikiem np. reakcji na potrzeby rynkowe (inwestycje w nowe paczkarki i kartoniarki wykorzystywane przy produkcji makaronu, nowa etykieciarka do słoików o niestandardowych kształtach w spółce Stoczek Natura), dotyczy to jednak głównie utrzymania dotychczasowego profilu produkcyjnego zakładów.

W celu utrzymania pozycji rynkowej i sprostania rosnącemu zapotrzebowaniu na nowe, innowacyjne produkty i opakowania spółki Grupy pozyskują środki unijne w ramach perspektywy 2014-2020. Celem jest zarówno unowocześnienie parku maszynowego wykorzystywanego w ramach obecnego profilu produkcyjnego, jak również służącego rozwojowi nowych obszarów działalności np. produkcji farszy i nadzień oraz zainicjowanie obecności w segmencie HoReCa.

Istnieje ryzyko, że wszelkie opóźnienie w realizacji projektów rozwojowych mogą skutkować utratą pozycji lidera private label w produkcji makaronów i na rynku przetworów owocowych i warzywnych.

Ryzyko uzależnienia od odbiorców

Znaczną część przychodów Grupa realizuje poprzez współpracę ze zorganizowanymi i scentralizowanymi decyzyjnie sieciami handlowymi. Ewentualny brak ciągłości współpracy z odbiorcami może wpłynąć na wysokość przychodów. Niektóre umowy handlowe nie zawierają ściśle określonej wielkości estymowanych zakupów, jakich odbiorca dokona w czasie obowiązywania kontraktu. Istnieje ryzyko, że odbiorcy złożą zamówienia odbiegające ilościowo od przyjętych przez Grupę planów miesięcznych, co może spowodować brak możliwości zaspokojenia popytu lub niepełne wykorzystanie mocy produkcyjnych, co będzie miało swoje przełożenie na realizowane wyniki. Spółki Grupy prowadzą systematyczne działania w kierunku dywersyfikacji odbiorców i zwiększania liczby tzw. średnich klientów.

Ryzyko związane ze zmianami cen surowców

Polityka Grupy w zakresie zabezpieczania cen surowca długoterminowymi kontraktami zakupowymi, w okresach rocznych i półrocznych, pozwoliła utrzymać średnią cenę zakupu mąki i masy jajowej na stabilnym poziomie, a tym samym ustrzec się przed znaczącym obniżeniem rentowności produkowanego makaronu.

W nawiązaniu do aktualnej sytuacji na rynku zbóż, Spółka na bieżąco monitoruje prognozy dotyczące zarówno rynku krajowego jak i notowań cen pszenicy konsumpcyjnej na rynkach światowych. Z informacji płynących z europejskich i poza europejskich rynków zbóż wynika, że w perspektywie najbliższych miesięcy nie należy spodziewać się dużych wzrostów cen zbóż.

Stoczek Natura Sp. z o.o. jest producentem przetworów owocowo-warzywnych (m.in. dżemów i sałatek) oraz dań gotowych. Ceny owoców i warzyw są mocno uzależnione od warunków pogodowych. Spółka współpracuje z krajowymi dostawcami warzyw i owoców, co daje możliwość uzyskania taniego surowca. Skup owoców i warzyw przeprowadzany jest sezonowo, w miesiącach w których ich ceny są najniższe. W razie potrzeby skupione surowce przechowywane są w firmowych magazynach i chłodniach. Spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. narażona jest na wzrost cen surowców wynikający z różnego rodzaju anomalii pogodowych. Dążąc do minimalizacji tego ryzyka spółka rozbudowała bazę zagranicznych dostawców kluczowych surowców.

Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego i podatkowego

Polski system prawny i podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami. Niekorzystnym czynnikiem dla działalności spółek Grupy mogą być zmieniające się przepisy prawa (np. planowany podatek od handlu niesie zagrożenie, że sieci handlowe będą próbowały przerzucić część swoich kosztów na producentów poprzez presję cenową), jak również różne jego interpretacje. Praktyka pokazuje, iż interpretacja przepisów prawa poprzez organy skarbowe i orzecznictwo sądowe w aspekcie opodatkowania jest niejednokrotnie niespójna. W przypadku spółek działających na rynku polskim istnieje większe ryzyko prowadzenia działalności niż w krajach o stabilnych i ugruntowanych systemach prawnych i podatkowych.

Nad zabezpieczeniem interesów Grupy w zakresie zmian prawnych czuwają zespoły prawne, które w odpowiednim czasie podejmują stosowne działania, mające na celu minimalizację ewentualnych skutków tych zmian. Zespoły ds. jakości na bieżąco śledzą wszystkie regulacje prawne dotyczące produktów i opakowań, a wymagane prawem zmiany są wdrażane bez zbędnej zwłoki.

Ryzyko związane ze zmianami kursów walut

Grupa Makarony Polskie jest importerem semoliny i eksporterem wyrobów gotowych. Ceny sprzedaży produktów Grupy są każdorazowo ustalane i uwzględniają aktualną wysokość kursów walutowych tak, aby zapewnić satysfakcjonującą rentowność sprzedaży.

Oslabienie się złotego może mieć negatywny wpływ na poziom rentowności działalności prowadzonej przez Spółkę jako importera. Celem minimalizacji ryzyka zmian kursów walutowych środki uzyskiwane przez Grupę ze sprzedaży eksportowej są wykorzystywane na zakup surowców poza granicami Polski.

Ryzyko związane z presją deflacyjną

Istnieje ryzyko dalszych nacisków odbiorców (sieci i dystrybutorów) na obniżkę cen produktów Grupy, co jest związane z ogólną sytuacją deflacyjną na rynku.

Przekonanie konsumentów, że produkty powinny być w sklepie coraz tańsze, wymusza na dystrybutorach i sieciach oczekiwania dalszych obniżek cen przez producentów.

Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej jest to ryzyko poniesienia strat w wyniku zmian poziomów rynkowych stóp procentowych oraz zmian w wysokości odsetek ustawowych. Zarówno wysokość przychodów, jak i kosztów Spółki jest wrażliwa na zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych.

W znacznym stopniu Spółka finansuje swoją działalność kredytami, co zwiększa jej poziom wrażliwości na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych zarówno długoterminowych, jak i krótkoterminowych zobowiązań finansowych.

W III kwartale 2016 roku Spółka korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania w formie kredytów bankowych – obrotowych, w rachunku bieżącym i inwestycyjnych.

Na dzień 30 września 2016 roku Spółka posiadała zobowiązanie z tytułu zaciągniętych kredytów w wysokości 23 556 tys. zł:

Waluta	Oprocentowanie	Saldo kredytów	Z tego kredyty	
			krótkoterminowe	długoterminowe
PLN	WIBOR + marża banku	23 556	11 747	11 809

Spółka posiada zobowiązania z tytułu kredytów, dla których odsetki liczone są na bazie zmiennej stopy procentowej, w związku z czym występuje ryzyko wzrostu tych stóp w stosunku do momentu zawarcia umowy.

Z uwagi na to, że Spółka nie posiadała aktywa oprocentowanego w oparciu o zmienną stopę, które równoważyłyby ryzyka wynikające ze zobowiązań, Spółka w okresie sprawozdawczym stosowała instrument zabezpieczający przed ryzykiem stopy procentowej.

Typ transakcji	Okres zawarcia transakcji	Okres obowiązywania transakcji	Kwota nominalna (tys. zł)	Spółka płaci	Spółka otrzymuje	Zobowiązanie finansowe (tys. zł)
Swap procentowy (IRS)	X 2013	X 2016	7 500	Stała stopa	Zmienna stopa WIBOR 3M	5

RYZYKO KREDYTOWE

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko niewywiązania się kontrahentów Grupy ze zobowiązań. Grupa stosuje zasadę dokonywania transakcji z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej; w razie potrzeby uzyskując stosowne zabezpieczenie jako narzędzie redukcji ryzyka strat finansowych z tytułu niedotrzymania warunków umowy. Grupa korzysta z informacji finansowych dostępnych publicznie oraz z własnych danych o transakcjach, dokonując oceny kondycji finansowej swoich głównych klientów.

Narażenie Grupy na ryzyko wiarygodności kredytowej kontrahentów jest stale monitorowane; kontrolę ryzyka kredytowego umożliwiają limity weryfikowane i zatwierdzane na bieżące w ramach struktur kontrolujących w Grupie. Dodatkowo Grupa objęła wybranych kontrahentów ubezpieczeniem należności handlowych udzielonym przez jednego z większych ubezpieczycieli działających w tym zakresie na rynku polskim.

Grupa nie jest narażona na istotne ryzyko kredytowe wobec pojedynczego kontrahenta ani grupy kontrahentów. Oceniając poziom ryzyka kredytowego Grupa traktuje podmioty powiązane ze sobą jako jednego klienta.

Wybrane dane finansowe – Grupa Makarony Polskie

Wybrane dane finansowe w EURO zostały przedstawione zgodnie z §87 ust.7 pkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku:

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone według średniego kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy (30 września 2016r. 1 EUR= 4,3120 zł; 31 grudnia 2015r. 1 EUR = 4,2615zł)
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca I, II i III kwartału 2016 roku = 4,3688 zł oraz na koniec każdego miesiąca I, II i III kwartału 2015 roku = 4,1585zł.

Niniejsze skrócone skonsolidowane i jednostkowe dane finansowe nie podlegały przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Wybrane dane finansowe	30 września 2016 roku	30 września 2015 roku	30 września 2016 roku (w tys. EUR)	30 września 2015 roku (w tys. EUR)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	90 102	96 918	20 624	23 306
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	5 468	6 116	1 252	1 471
Zysk (strata) brutto	4 735	5 086	1 084	1 223
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 772	3 801	863	914
EBIT	5 468	6 116	1 252	1 471
EBITDA (EBIT + amortyzacja)	8 866	9 386	2 029	2 257
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 682	4 315	1 758	1 038
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 5 226	453	-1 196	109
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 2 589	- 5 577	- 593	- 1 341
Przepływy pieniężne netto, razem	- 133	- 809	- 30	- 195
Aktywa razem ***	127 683	127 000	29 611	29 802
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ***	56 192	56 104	13 032	13 165
Zobowiązania długoterminowe ***	23 814	25 501	5 523	5 984
Zobowiązania krótkoterminowe ***	32 378	30 603	7 509	7 181
Kapitał własny ***	71 491	70 896	16 580	16 636

Kapitał podstawowy ***	27 750	27 750	6 436	6 512
Liczba akcji (w sztukach)	9 250 071	9 250 071	9 250 071	9 250 071
Średnia ważona liczba akcji (w sztukach) w okresie danego roku obrotowego	9 250 071	9 250 071	9 250 071	9 250 071
Zysk/strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) *	0,41	0,41	0,09	0,10
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) **	7,73	7,66	1,79	1,80

* Zysk/strata netto na jedną akcję zwykłą = wynik netto/średnia ważona liczba akcji w okresie

** Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą = kapitały własne/liczba akcji na dany moment bilansowy

*** Porównywalne dane dotyczące sprawozdania z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

ZA OKRES	III kwartał 2016	01.01.2016- 30.09.2016	III kwartał 2015	01.01.2015- 30.09.2015
Przychody netto ze sprzedaży	31 033	90 102	33 240	96 918
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	29 333	86 103	31 924	92 839
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 700	3 999	1 316	4 079
Koszt własny	23 635	69 587	25 900	76 495
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	22 061	65 760	24 625	72 570
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 574	3 827	1 275	3 925
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	7 398	20 515	7 340	20 423
Koszty sprzedaży	4 499	11 711	4 163	11 950
Koszty ogólnego zarządu	1 157	3 430	1 166	3 442
Pozostałe przychody	175	517	266	1 348
Pozostałe koszty	49	423	101	263
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	1 868	5 468	2 176	6 116
Przychody finansowe	63	160	71	223
Koszty finansowe	208	893	314	1 253
Zysk brutto	1 723	4 735	1 933	5 086
Podatek dochodowy - część bieżąca	346	612	0	0
Podatek dochodowy - część odroczonej	-33	351	508	1 285
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 410	3 772	1 425	3 801
W tym przypadający na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	1 410	3 772	1 425	3 801
Udziały niekontrolujące				
Podstawowy wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych	0,15	0,41	0,15	0,41
Rozwodniony wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych	0,15	0,41	0,15	0,41
Inne całkowite dochody/straty netto				
Całkowite dochody netto ogółem	1 410	3 772	1 425	3 801
Całkowite dochody netto przypadające na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	1 410	3 772	1 425	3 801
Udziały niekontrolujące				

▮ Sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów netto – zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń

ZA OKRES	III kwartał 2016	01.01.2016- 30.09.2016	III kwartał 2015	01.01.2015 – 30.09.2015
Całkowite dochody netto	1 410	3 772	1 425	3 801
Zysk/strata z tyt. zastosowania rachunkowości zabezpieczeń	17	60	13	72
Całkowite dochody netto ogółem	1 427	3 832	1 438	3 873

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	30 września 2016	31 grudnia 2015	30 września 2015
AKTYWA TRWAŁE	89 763	87 307	86 908
Rzeczowe aktywa trwałe	72 821	70 100	69 538
Nieruchomości inwestycyjne	1 235	1 227	1 244
Wartość firmy	5 949	5 949	5 946
Inne wartości niematerialne	9 621	9 820	9 887
Długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	101	134	203
Pozostałe aktywa- długoterminowe	36	77	90
AKTYWA OBROTOWE	37 920	39 693	40 434
Zapasy	12 151	11 990	14 020
Należności krótkoterminowe	24 737	26 479	25 570
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
Udzielone pożyczki	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	868	1 002	724
Pozostałe aktywa- krótkoterminowe	164	222	120
Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	0	0	0
SUMA AKTYWÓW	127 683	127 000	127 342

PASYWA	30 września 2016	31 grudnia 2015	30 września 2015
KAPITAŁ WŁASNY	71 491	70 896	69 760
Kapitał podstawowy	27 750	27 750	27 750
Pozostałe kapitały	39 499	37 665	37 642
Zyski/straty zatrzymane (zysk/strata z lat ubiegłych)	470	567	567
Zysk/strata netto	3 772	4 914	3 801
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	23 814	25 501	26 476
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 284	2 967	2 683
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	11 809	13 494	14 493
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (długoterminowe)	152	144	200
Przychody przyszłych okresów- długoterminowe	7 206	7 531	7 722
Długoterminowe zobowiązania finansowe	1 363	1 365	1 378
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	32 378	30 603	31 106
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	11 747	8 256	8 123

Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	672	559	547
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	18 792	21 130	21 766
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	173	0	0
Przychody przyszłych okresów-krótkoterminowe	510	568	503
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (krótkoterminowe)	78	90	52
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	406	0	115
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	56 192	56 104	57 582
SUMA PASYWÓW	127 683	127 000	127 342

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

ZA OKRES	01.01.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 30.09.2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	4 735	5 086
Korekty o pozycje:	2 947	- 771
Amortyzacja	3 398	3 270
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	1	1
Koszty i przychody z tytułu odsetek	713	969
Przychody z tytułu dywidend	0	0
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-78	- 605
Zmiana stanu rezerw	402	51
Zmiana stanu zapasów	- 161	- 2 450
Zmiana stanu należności	1 742	- 613
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych	- 2 450	- 1 394
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy od osób prawnych	- 612	0
Inne korekty	- 8	0
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	7 682	4 315
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	284	1 196
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	- 5 510	- 743
Wydatki na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	0	0
Wpływy z tytułu odsetek	0	0
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
Udzielone pożyczki	0	0
Inne	0	0
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	- 5 226	453
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	4 806	4 000
Splata kredytów i pożyczek	-3 000	-6 611
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	- 444	- 425
Zapłacone odsetki	- 713	- 968
Dywidenda wypłacona akcjonariuszom	-3 238	- 1 573
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	0	0

Inne wpływy finansowe	0	0
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	- 2 589	- 5 577
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	- 133	- 809
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	1 002	1 534
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	- 1	- 1
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	868	724

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 września 2016 roku

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Wynik roku bieżącego	Zysk/strata z lat ubiegłych	Razem
Stan na 1 stycznia 2016 roku	27 750	37 665	0	5 481	70 896
Podział zysku/pokrycie straty	-	1 773	-	- 1 773	0
Zysk/strata z tyt. zastosowania rachunkowości zabezpieczeń		61			61
Wyplata dywidendy		-	-	- 3 238	- 3 238
Wynik netto po III kw. 2016 roku			3 772		3 772
Stan na 30 września 2016 roku	27 750	39 499	3 772	470	71 491

Za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Wynik roku bieżącego	Zysk/strata z lat ubiegłych	Razem
Stan na 1 stycznia 2015 roku	27 750	35 034	0	4 676	67 460
Podział zysku/pokrycie straty		2 536	-	- 2 536	-
Zysk/strata z tyt. zastosowania rachunkowości zabezpieczeń		95			95
Wyplata dywidendy				- 1 573	- 1 573
Wynik netto w 2015 roku		-	4 914	-	4 914
Stan na 31 grudnia 2015 roku	27 750	37 665	4 914	567	70 896

Za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 września 2015 roku

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Wynik roku bieżącego	Zysk/strata z lat ubiegłych	Razem
Stan na 1 stycznia 2015 roku	27 750	35 034		4 676	67 460
Podział zysku/pokrycie straty		2 536		- 2 536	-
Zysk/strata z tyt. zastosowania rachunkowości zabezpieczeń		72			72
Wyplata dywidendy				- 1 573	-1 573
Wynik netto po III kw. 2015 roku			3 801		3 801
Stan na 30 września 2015 roku	27 750	37 642	3 801	567	69 760

Dodatkowe noty objaśniające

Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów wg segmentów działalności

Dla celów zarządczych Grupa podzielona jest na jednostki biznesowe w oparciu o oferowane produkty i usługi.

	Za okres od 01.07 do 30.09.2016	Za okres od 01.01 do 30.09.2016	Za okres od 01.07 do 30.09.2015	Za okres od 01.01 do 30.09.2015
Przychody ze sprzedaży produktów	28 507	83 601	31 148	90 712
Przychody ze sprzedaży usług	826	2 502	776	2 127
Przychody ze sprzedaży materiałów	1 277	1 471	1 227	2 569
Przychody ze sprzedaży towarów	423	2 528	89	1 510
Razem	31 033	90 102	33 240	96 918

Segmenty operacyjne

Grupa Makarony Polskie wyróżnia segmenty operacyjne wykazane w tabeli poniżej:

	Za okres od 01.07 do 30.09.2016	Za okres od 01.01 do 30.09.2016	Za okres od 01.07 do 30.09.2015	Za okres od 01.01 do 30.09.2015
Makarony	24 086	70 464	26 639	75 819
Przetwory mięsno-warzywne	3 301	10 440	2 851	9 816
Przetwory warzywne	621	2 032	464	2 043
Przetwory owocowe	923	3 191	1 279	4 539
Pozostałe	2 102	3 975	2 007	4 701
Razem	31 033	90 102	33 240	96 918

Podstawowe informacje dotyczące segmentów operacyjnych:

Za okres I-III kwartał 2016 roku	Makarony	Przetwory mięsno- warzywne	Przetwory warzywne	Przetwory owocowe	Pozostałe	Segmenty ogółem
Przychody segmentów ogółem	70 464	10 440	2 032	3 191	3 975	90 102
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	70 464	10 440	2 032	3 191	3 975	90 102
Sprzedaż między segmentami						
Koszty segmentów	53 579	9 125	1 874	2 974	2 035	69 587
Zyski lub straty segmentów	16 885	1 315	158	217	1 940	20 515

Za okres I-III kwartał 2015 roku	Makarony	Przetwory mięsno-warzywne	Przetwory warzywne	Przetwory owocowe	Pozostałe	Segmenty ogółem
Przychody segmentów ogółem	75 819	9 816	2 043	4 539	4 701	96 918
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	75 819	9 816	2 043	4 539	4 701	96 918
Sprzedaż między segmentami						
Koszty segmentów	58 478	9 027	1 916	4 277	2 797	76 495
Zyski lub straty segmentów	17 341	789	127	262	1 904	20 423

Dla celów monitorowania wyników osiągniętych w poszczególnych segmentach oraz dla celów przydziału zasobów osoby decyzyjne monitorują aktywa przypadające na poszczególne segmenty.

Osobom decyzyjnym nie są przedstawiane informacje na temat zobowiązań poszczególnych segmentów.

Grupa zastosowała MSSF 8 „Segmenty operacyjne”. Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe. Spółki z Grupy działają głównie na terenie Polski, której regiony z uwagi na bliskość lokalizacji, podobne warunki ekonomiczne i ryzyko ogólne należy uznać za obszar jednorodny.

Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów – struktura geograficzna

	Za okres od 01.07 do 30.09.2016	Za okres od 01.01 do 30.09.2016	Za okres od 01.07 do 30.09.2015	Za okres od 01.01 do 30.09.2015
Kraj	29 707	86 453	32 010	93 693
Eksport, w tym:	1 326	3 649	1 230	3 225
- kraje Unii Europejskiej	572	2 172	821	2 234
- pozostałe kraje	754	1 477	409	991
Razem	31 033	90 102	33 240	96 918

Rynki zbytu Grupy Makarony Polskie można podzielić na rynek krajowy (obejmujący private label, handel tradycyjny, handel nowoczesny oraz B2B i instytucje) oraz eksport (w tym sprzedaż przez pośredników krajowych). W III kwartale 2016 roku wartość sprzedaży wyniosła 29,7 mln zł na rynku krajowym i 1,3 mln zł w eksporcie. W analogicznym okresie 2015 roku wielkości te wyniosły odpowiednio 32,0 mln zł i 1,2 mln zł.

- ▼ Dane dotyczące wyniku finansowego oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję

	Za okres od 01.01 do 30.09.2016	Za okres od 01.01 do 30.09.2015
Zysk/strata netto na jedną akcję	0,41	0,41
Wartość księgowa na jedna akcję w zł	7,73	7,54

	Za okres od 01.01 do 30.09.2016	Za okres od 01.01 do 30.09.2015
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	3 772	3 801
Zysk/strata na działalności zaniechanej przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej		
Zysk/strata netto przypadający(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	3 772	3 801
Zysk/strata netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	nie dotyczy	nie dotyczy

	Za okres od 01.01 do 30.09.2016	Za okres od 01.01 do 30.09.2015
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję	9 250 071	9 250 071
Wpływ rozwodnienia	nie dotyczy	nie dotyczy
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	nie dotyczy	nie dotyczy

Zysk netto przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres, przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki dominującej, przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres, przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe), przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

W Spółce dominującej w III kwartale 2016 roku nie było czynników rozwadniających kapitał podstawowy.

Wartość księgowa na jedną akcję to iloraz kapitałów własnych przez liczbę akcji na dany moment bilansowy.

▼ Kapitał podstawowy

Kapitał zakładowy Makarony Polskie SA na dzień 30 września 2016 roku wynosił 27 750 213 zł i dzielił się w następujący sposób:

	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji w szt.	Wartość nominalna 1 akcji w zł	Wartość serii (emisji) wg wartości nominalnej w tys. zł	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
seria A	na okaziciela	akcje zwykłe	3 013 250	3	9 040	wkłady pieniężne	05.07.2004	01.01.2004
seria B	na okaziciela	akcje zwykłe	1 169 750	3	3 509	wkłady niepieniężne	29.10.2004	01.01.2004
seria C	na okaziciela	akcje zwykłe	3 000 000	3	9 000	wkłady pieniężne	18.04.2007	01.01.2007
seria D	na okaziciela	akcje zwykłe	1 735 821	3	5 207	wkłady pieniężne	22.06.2007	01.01.2007
seria E	na okaziciela	akcje zwykłe	331 250	3	994	wkłady pieniężne	11.02.2008	01.01.2008
Razem			9 250 071		27 750			

▼ Informacje o zmianach wielkości szacunkowych dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego

ZMIANY Z TYTUŁU REZERW

Zmiany stanu na 30.09.2016 roku	Stan na 01.01.2016	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	234	8	12	230
a) długoterminowa	144	8	0	152
b) krótkoterminowa	90	0	12	78
Pozostałe rezerwy, w tym:	0	406	0	406
b) pozostałe	0	406	0	406
Razem	234	414	12	636

Zmiany stanu na 30.09.2015 roku	Stan na 01.01.2015	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	316	19	83	252
a) długoterminowa	235		35	200
b) krótkoterminowa	81	19	48	52
Pozostałe rezerwy, w tym:	0	115		115
b) pozostałe	0	115		115
Razem	316	134	83	367

AKTYWA I REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO

Zmiany stanu na 30.09.2016 roku	Stan na 01.01.2016	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Aktywo z tyt. odroczonego podatku dochodowego	603	269	352	520
Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 436	297	30	3 703
Aktywo /Rezerwa po kompensacie				3 183

Zmiany stanu na 30.09.2015 roku	Stan na 01.01.2015	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Aktywo z tyt. odroczonego podatku dochodowego	1 719	223	1 165	777
Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 915	409	67	3 257
Aktywo /Rezerwa po kompensacie				2 480

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW

Zmiany stanu na 30.09.2016	Stan na 01.01.2016	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Odpisy aktualizujące należności	589			589
Odpisy aktualizujące zapasy	2			2
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	1 989		71	1 918

Zmiany stanu na 30.09.2015	Stan na 01.01.2015	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Odpisy aktualizujące należności	660		4	656
Odpisy aktualizujące zapasy	4			4
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	2 110		74	2 036

Grupa na bieżąco monitoruje aktywa, w przypadku utraty wartości Grupa dokonuje odpisu aktualizującego wartości aktywów. W trakcie III kwartału 2016 roku nie wystąpiły przesłanki do dokonania odpisu.

▼ Dywidendy zapłacone i zaproponowane do zapłaty

W dniu 28 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Makarony Polskie SA podjęło decyzję o podziale zysku za rok obrotowy 2015 w następujący sposób:

- kwotę 3 237 524,85 zł przeznaczono na wypłatę dywidendy, tj. wypłatę dywidendy w wysokości 0,35 zł brutto na jedną akcję,
- pozostałą część zysku w kwocie 1 772 495,91 zł przeznaczono na kapitał zapasowy Spółki.

Dzień dywidendy został ustalony na 15 lipca 2016 roku. Dywidenda została wypłacona przez Spółkę w dniu 29 lipca 2016 roku. Do dywidendy uprawnionych było 9 250 071 akcji Spółki.

▼ Rozliczenia pomiędzy jednostkami powiązаныmi

W III kwartale 2016 roku spółka Makarony Polskie SA nie zawierała istotnych transakcji ze spółkami zależnymi na warunkach innych niż rynkowe.

W związku z utworzeniem pod koniec 2015 roku spółki MP Trade Sp. z o.o., która przejęła od Makarony Polskie SA m.in. zespoły handlowe działające w obszarze handlu nowoczesnego i handlu tradycyjnego oraz eksportu, spółki Grupy zawarły umowy ustalające warunki współpracy w zakresie sprzedaży i dystrybucji produktów Grupy, dostosowane do nowej struktury Grupy. Wynagrodzenie z tytułu ww. umów nie odbiega od stosowanych na rynku.

ROZLICZENIA POMIĘDZY PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych za okres			
	III kwartał 2016 roku	I-III kwartał 2016 roku	III kwartał 2015 roku	I-III kwartał 2015 roku
Jednostka dominująca- Makarony Polskie S.A.	1 798	2 630	240	899
do Stoczek Sp. z o.o.	132	439	240	899
do MP Trade Sp. z o. o.	1 666	2 191	0	0

Podmiot powiązany	Zakupy od podmiotów powiązanych za okres			
	III kwartał 2016 roku	I-III kwartał 2016 roku	III kwartał 2015 roku	I-III kwartał 2015 roku
Jednostka dominująca- Makarony Polskie S.A.	2 721	10 609	3 346	11 390
od Stoczek Sp. z o.o.	2 432	9 233	3 346	11 390
od MP Trade Sp. z o.o.	289	1 376	0	0

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	na dzień 30.09.2016	na dzień 30.09.2015	na dzień 30.09.2016	na dzień 30.09.2015
Jednostka zależne ogółem	11 701	9 638	152	66
- od/do Stoczek Sp. o.o.	10 506	9 638	0	66
od/do MP Trade Sp. z.o.o.	1 195	0	152	0

ROZLICZENIA POMIĘDZY JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI

Jednostki zależne	Sprzedaż i zakupy pomiędzy jednostkami zależnymi za okres			
	III kwartał 2016 roku	I-III kwartał 2016 roku	III kwartał 2015 roku	I-III kwartał 2015 roku
Jednostka zależne ogółem	1 642	2 579	0	0
- od Stoczek Sp. o.o. do MP trade Sp. z o.o.	1 600	2 052	0	0
- od MP Trade Sp. z. o. o. do Stoczek Sp. z o.o.	42	527	0	0

Jednostki zależne	Należności pomiędzy jednostkami zależnymi	Zobowiązania pomiędzy jednostkami zależnymi
-------------------	--	--

	na dzień 30.09.2016	na dzień 30.09.2015	na dzień 30.09.2016	na dzień 30.09.2015
Jednostka zależne ogółem	1 154	0	1 154	0
- od/do Stoczek Sp. z. o.o.	1 139	0	15	0
- od/do MP Trade Sp. z.o.o.	15	0	1 139	0

Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych papierów wartościowych

W III kwartale 2016 roku spółki Grupy Makarony Polskie nie emitowały oraz nie dokonały wykupu oraz spłaty dłużnych papierów wartościowych.

Informacje o planowanych emisjach akcji

W trakcie III kwartału 2016 roku oraz w okresie do dnia publikacji niniejszego raportu Spółka nie przeprowadziła emisji akcji i nie przewiduje takich działań do końca 2016 roku.

Znaczące umowy i wydarzenia dla działalności Grupy

W III kwartale 2016 roku miały miejsce następujące wydarzenia istotne dla działalności Grupy:

ZAKOŃCZENIE NEGOCJACJI DOT. SPRZEDAŻY PRZEZ AKCJONARIUSZA ZNACZĄCEGO PAKIETU AKCJI

W sierpniu 2016 roku firma Raya Holding for Technology & Telecommunications S.A.E. z siedzibą w miejscowości Giza, Egipt zawiadomiła Spółkę o zawarciu przedwstępnej umowy sprzedaży udziałów z akcjonariuszem Spółki - firmą BEWA Sp. z o.o.

Przedwstępna umowa sprzedaży udziałów została zawarta w dniu 25 sierpnia 2016 roku. Jej przedmiotem było zobowiązanie wzajemne stron umowy do podjęcia uzgodnionych czynności mających na celu doprowadzenie do pośredniego nabycia przez Raya praw do 1 793 406 akcji Spółki, stanowiących 19,39% w kapitale zakładowym Spółki oraz tyle samo % i głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Umowa określała, że Raya przejmie kontrolę nad spółką celową Madova Sp. z o.o., poprzez nabycie 100% udziałów w kapitale zakładowym Madova i powołanie wskazanego przez Raya zarządu Madova.

Umowa przewidywała, że Bewa doprowadzi do podwyższenia kapitału zakładowego Madova oraz do zbycia 1 793 406 akcji Spółki na rzecz Madova, a także innych czynności z tym związanych, a następnie dokona sprzedaży na rzecz Raya 100% udziałów w kapitale zakładowym Madova za łączną cenę ok. 11,4 mln zł.

– **ZMIANY UMÓW KREDYTOWYCH W BANKU GOSPODARSTWA KRAJOWEGO**

W lipcu 2016 roku spółka Makarony Polskie SA zawarła z Bankiem Gospodarstwa Krajowego aneksy do umów kredytowych o łącznej wartości umownej 11,0 mln zł (saldo bieżące kredytów wynosiło ok. 10 mln zł) tj. umowy kredytu otwartego w rachunku bieżącym oraz umowy kredytu obrotowego nieodnawialnego w rachunku kredytowym. Umową o najwyższej wartości była umowa kredytu otwartego w rachunku bieżącym z limitem kredytowym 6,0 mln zł. Aneks do umowy kredytu otwartego w rachunku bieżącym wprowadził następujące istotne zmiany:

- przedłużył termin spłaty zobowiązania do dnia 30 czerwca 2017 roku,
- do zabezpieczeń kredytu dodał oświadczenie Kredytobiorcy i Poręczyciela o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c., w formie aktu notarialnego (do kwoty 12 mln zł).

Pozostałe istotne warunki umowy kredytowej nie uległy zmianom.

– **ZMIANA PORĘCZENIA SPŁATY ZOBOWIĄZAŃ KREDYTOWYCH W BANKU BGK UDZIELONEGO SPÓŁCE MAKARONY POLSKIE SA PRZEZ SPÓŁKĘ ZALĘŻNĄ STOCZEK NATURA SP. Z O.O.**

W związku z zawarciem przez Makarony Polskie SA aneksu do umowy kredytu otwartego w rachunku bieżącym spółka zależna Stoczek Natura Sp. z o.o. zawarła z Bankiem BGK aneks do umowy poręczenia spłaty ww. zobowiązań kredytowych.

Na mocy zawartego aneksu wydłużeniu uległ termin obowiązywania poręczenia udzielonego Spółce przez spółkę zależną Stoczek Natura Sp. z o.o. Dotychczasowy termin obowiązywania poręczenia do dnia 30 grudnia 2016 roku został przesunięty do dnia 30 grudnia 2017 roku.

Szczegółowe warunki udzielonego poręczenia nie odbiegają od standardów rynkowych obowiązujących w tym zakresie. Wynagrodzeniem spółki Stoczek Natura Sp. z o.o. jest prowizja z tytułu udzielania poręczenia.

Informacje o zaciągniętych umowach kredytowych i faktoringowych

W trakcie III kwartału 2016 roku stroną umów kredytowych i faktoringowych była tylko jedna spółka Grupy - Makarony Polskie SA. Stan umów kredytowych i faktoringowych obowiązujących na dzień 30 września 2016 roku przedstawiono w poniższych tabelach:

– **Kredyt w rachunku bieżącym w BZ WBK SA**

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	5 000 tys. zł
Okres kredytowania	18.10.2013 – 31.05.2017
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan kredytu na dzień 30 września 2016 roku	4 502 tys. zł
Harmonogram spłat	spłata jednorazowo w dacie wymagalności zobowiązania

Zabezpieczenie kredytu

- ✓ hipoteka łączna do kwoty 33 000 tys. zł. na nieruchomościach oznaczonych:
 - a) w KW nr RZ1Z/00076860/5 położonej w Rzeszowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości,
 - b) w KW nr PL1P/00094893/6 w Płocku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości;
- ✓ weksel in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową,
- ✓ zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie niższej 5 000 tys. zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia zastawu rejestrowego,
- ✓ poręczenie Spółki Stoczek Natura Sp. z o.o.

W maju 2016 Spółka zawarła z bankiem Bank Zachodni WBK aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym. Na mocy zawartego aneksu termin spłaty zobowiązania przedłużony został do dnia 31 maja 2017 roku.

– Kredyt inwestycyjny w BZ WBK SA

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	13 849 tys. zł
Okres kredytowania	18.10.2013 – 30.04.2020
Stopa procentowa	WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan kredytu na dzień 30 września 2016 roku	10 391 tys. zł
Harmonogram spłat	spłata kredytu nastąpi w 52 ratach miesięcznych począwszy od dnia 31 grudnia 2015 roku w następującej wysokości: 52 raty w kwocie 0,17 mln zł każda i ostatnia 53 rata wyrównująca do salda zero.
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> ✓ hipoteka łączna do kwoty 33 000 tys. zł. na nieruchomościach oznaczonych: <ul style="list-style-type: none"> a) w KW nr RZ1Z/00076860/5 położonej w Rzeszowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości, b) w KW nr PL1P/00094893/6 w Płocku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości; ✓ zastaw rejestrowy na środkach trwałych (linie produkcyjne w zakładzie w Rzeszowie), ✓ zastaw rejestrowy na środkach trwałych spółki Stoczek Natura sp. z o.o. (zbiór środków trwałych w Zakładzie w Stoczku Łukowskim), ✓ przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia przedmiotu zastawu, ✓ weksel in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową, ✓ poręczenie cywilne spółki Stoczek Natura sp. z o.o.,

– Kredyt obrotowy w BZ WBK SA

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	3 000 tys. zł
Okres kredytowania	20.05.2015 – 31.05.2018
Stopa procentowa	WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan kredytu na dzień 30 września 2016 roku	1 667 tys. zł
Harmonogram spłat	spłata kredytu nastąpi w 36 ratach miesięcznych począwszy od dnia 30 czerwca 2015 roku w wysokości 0,08 mln zł

Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> ✓ hipoteka łączna do kwoty 33 000 tys. zł. na nieruchomościach oznaczonych: <ul style="list-style-type: none"> a) w KW nr RZ1Z/00076860/5 położonej w Rzeszowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości, b) w KW nr PL1P/00094893/6 w Płocku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości; ✓ zastaw rejestrowy na środkach trwałych (linie produkcyjne w zakładzie w Rzeszowie), ✓ przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia przedmiotu zastawu, ✓ weksel in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslowa,
------------------------	--

– Kredyt otwarty w rachunku bieżącym w Banku Gospodarstwa Krajowego

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	6 000 tys. zł
Okres kredytowania	14.06.2013 – 30.06.2017
Stopa procentowa	WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan kredytu na dzień 30 września 2016 roku	3 245 tys. zł
Harmonogram spłat	✓ jednorazowo w dacie wymagalności zobowiązania
Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> ✓ hipoteka łączna do kwoty 16 500 tys. zł. na nieruchomościach oznaczonych: <ul style="list-style-type: none"> a) w KW nr CZ1C/00111425/8 położonej w Częstochowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości, b) w KW nr LU1U/00022979/2 w Stoczku Łukowskim wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości; ✓ weksel in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową, ✓ upoważnienie do rachunku bieżącego prowadzonego w BGK, ✓ poręczenie Spółki Stoczek Natura Sp. z o.o.

Spółka zawarła z Bankiem Gospodarstwa Krajowego aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym. Na mocy zawartego aneksu termin spłaty zobowiązania przedłużony został do dnia 30 czerwca 2017 roku oraz do zabezpieczeń kredytu dodano oświadczenie Kredytobiorcy i Poręczyciela o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c., w formie aktu notarialnego.

– Kredyt obrotowy nieodnawialny w rachunku kredytowym w Banku Gospodarstwa Krajowego

Warunki kredytowania	
Wartość umowna kredytu	5 000 tys. zł
Okres kredytowania	30.06.2015 – 29.06.2018
Stopa procentowa	WIBOR 3M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan kredytu na dzień 30 września 2016 roku	3 750 tys. zł
Harmonogram spłat	✓ Spłata kredytu nastąpi w 12 ratach kwartalnych płatnych ostatniego dnia każdego kwartału począwszy od 30 września 2015 roku w następujących wysokościach: 11 rat w kwocie 0,25 mln zł każda i ostatnia 12 rata wyrównująca w kwocie 2,25 mln zł płatna w dniu 29 czerwca 2016 roku.

Zabezpieczenie kredytu	<ul style="list-style-type: none"> ✓ hipoteka łączna do kwoty 16 500 tys. zł. na nieruchomościach oznaczonych: <ul style="list-style-type: none"> a) w KW nr CZ1C/00111425/8 położonej w Częstochowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości, b) w KW nr LU1U/00022979/2 w Stoczku Łukowskim wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości; ✓ weksel in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową, ✓ upoważnienie do rachunku bieżącego prowadzonego w BGK, ✓ poręczenie Spółki Stoczek Natura Sp. z o.o. ✓ oświadczenie Kredytobiorcy i Poręczyciela o poddaniu się egzekucji złożone w trybie art. 777 k.p.c., w formie aktu notarialnego (do kwoty 10 mln zł).
------------------------	--

– Umowa faktoringu (pełny) w BZ WBK Faktor Sp. z o.o.

Warunki umowy	
Wartość umowna	9 500 tys. zł
Okres obowiązywania	Umowa zawarta na czas nieokreślony
Stopa procentowa	WIBOR 1M + marża banku nie odbiegająca od standardów stosowanych przez bank
Stan kredytu na dzień 30 września 2016 roku	5 600 tys. zł
Zabezpieczenie umowy	<ul style="list-style-type: none"> ✓ nieodwołalne pełnomocnictwo do rachunku, ✓ weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Spółki Stoczek Natura Sp. z o.o. i MP Trade Sp. z o.o. na dzień 30 września 2016 roku nie były stroną umów kredytowych.

Informacje o udzielonych pożyczkach

Na dzień 30 września 2016 roku spółka Makarony Polskie SA udzielała spółce zależnej Stoczek Natura Sp. z o.o. pożyczki w kwocie 6,07 mln zł z terminem spłaty przypadającym na dzień 31 grudnia 2016 roku. Oprocentowanie pożyczki ustalone zostało w oparciu o warunki rynkowe.

W okresie III kwartału 2016 roku spółki Stoczek Natura Sp. z o.o. i MP Trade Sp. z o.o. nie udzielały pożyczek.

Informacje o udzielonych i otrzymanych gwarancjach

W trakcie III kwartału 2016 roku spółki Grupy nie udzielały gwarancji, a z gwarancji otrzymanych korzystała wyłącznie spółka dominująca Makarony Polskie SA. Zestawienie gwarancji pozyskanych przez Makarony Polskie SA obowiązujących na dzień 30 września 2016 roku obrazuje poniższa tabela:

Gwarant	Kwota gwarancji	Termin ważności gwarancji	Przedmiot zabezpieczenia gwarancją	Zabezpieczenie
STU Ergo Hestia S.A	272 tys. zł	do 02.03.2018	gwarancja bankowa zabezpieczająca zobowiązania Spółki wynikające z umowy świadczenia usługi utrzymywania produktów zbożowych w ramach kontraktu z ARM	✓ weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową,
STU Ergo Hestia S.A	272 tys. zł	do 02.03.2018	gwarancja bankowa zabezpieczająca zobowiązania Spółki wynikające z umowy świadczenia usługi utrzymywania produktów zbożowych w ramach kontraktu z ARM	✓ weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową,
Gothaer TU SA	932 tys. zł	do 30.11.2017	gwarancja zabezpieczająca zobowiązania Spółki wynikające z umowy świadczenia dostawy i usługi przechowania dań gotowych w ramach kontraktu z Agencją Rezerw Materiałowych	✓ dwa weksle własne in blanco wraz z deklaracją wekslową

Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach

W okresie III kwartału 2016 roku spółka MP Trade Sp. z o.o. nie udzielała poręczeń.

Na dzień 30 września 2016 roku spółka Makarony Polskie SA udzielała poręczeń Polskiej Izbie Makaronu:

Zobowiązania obce	Nazwa Wierzyciela	Wysokość poręczenia	Data zabezpieczenia	Data ważności	Stan zabezpieczonego zobowiązania na 30.09.2016
Poręczenie kredytu rewolwingowego w wys. 2,85 mln zł*	BPS	4 275 tys. zł	05.07.2016	30.05.2021	1 178 tys. zł
Poręczenie kredytu rewolwingowego w wys. 0,5 mln zł*	BPS	750 tys. zł	05.07.2016	30.05.2021	339 tys. zł

* Kredyty przeznaczone są na sfinansowanie 3 letniej kampanii informacyjno-promocyjnej „Makarony Europy”. Działania będą prowadzone na rynkach Chin i Ukrainy. Koszt kampanii jest objęty wsparciem Unii Europejskiej oraz Agencji Rynku Rolnego. Dofinansowanie zewnętrzne zabezpiecza spłatę kredytu.

W okresie I-IX 2016 roku spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. udzielała poręczeń spółce dominującej Makarony Polskie SA, a ich stan na dzień 30 września 2016 roku zaprezentowano poniżej:

Zobowiązania obce	Nazwa Wierzyciela	Wysokość poręczenia	Data zabezpieczenia	Data ważności	Stan zabezpieczonego zobowiązania na 30.09.2016
Poręczenie kredytu w rachunku bieżącym w wys. 5,0 mln zł	BZ WBK	7 500 tys. zł	18.10.2013	31.05.2019	4 502 tys. zł
Poręczenie kredytu inwestycyjnego w wys. 15,0 mln zł	BZ WBK	30 000 tys. zł	18.10.2013	30.09.2021	10 391 tys. zł

Poręczenie kredytu obrotowy nieodnawialny w rachunku kredytowym w wys. 5,0 mln zł	Bank BGK	5 000 tys. zł	30.06.2015	29.12.2018	3 750 tys. zł
Poręczenie kredytu otwartego w rachunku bieżącym w wys. 6,0 mln zł*	Bank BGK	6 000 tys. zł	14.06.2013	30.12.2017	3 245 tys. zł

* Spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. zawarła z bankiem BGK aneks do umowy poręczenia kredytu w rachunku bieżącym Spółki Makarony Polskie. Na mocy zawartego aneksu termin ważności zobowiązania przedłużony został do dnia 30 grudzień 2017 roku.

Pozycje pozabilansowe

Pozycje pozabilansowe (w tys. zł)	30 września 2016 roku	31 grudnia 2015 roku
1. Aktywa warunkowe	1 477	1 477
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	1 477	1 477
- zabezpieczenia na majątku	0	0
- weksli	0	0
2. Zobowiązania warunkowe	120 209	116 904
- z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	5 025	0
- zabezpieczeń na majątku	80 750	80 750
- zobowiązań wekslowych	34 434	36 154
Pozycje pozabilansowe razem	- 118 732	- 115 422

Wartości otrzymanych gwarancji, zabezpieczeń, zobowiązań wekslowych, hipotek i innych zobowiązań pozabilansowych w powyższej tabeli zostały zaprezentowane w maksymalnych wartościach.

Istotne postępowania toczące się przed sądem organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W prezentowanym okresie sprawozdawczym przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej nie toczyły się postępowania dotyczące zobowiązań i wierzytelności firmy Makarony Polskie SA lub jednostki zależnej, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych firmy Makarony Polskie SA.

▼ Istotne wydarzenia po dacie bilansowej

Po dacie bilansowej wystąpiły następujące zdarzenia mające istotny wpływ na działalność Grupy Makarony Polskie:

– USTALENIE NOWYCH WARUNKÓW HANDLOWYCH Z GRUPĄ LIDL

Makarony Polskie SA ustaliła nowe warunki handlowe z siecią Lidl określające zasady dostaw do sieci Lidl makaronów wyprodukowanych przez Spółkę, na okres do końca września 2017 roku. Ustalone warunki obejmują gwarancję ceny na produkty Spółki w okresie do końca września 2017 roku.

Spółka uznała ww. umowę za znaczącą, z uwagi na fakt, że szacowana wartość obrotów z kontrahentem w ciągu obowiązywania ustalonych warunków handlowych przekracza przyjęte przez Spółkę kryterium istotności.

– POZYTYWNA OCENA WNIOSKU MAKARONY POLSKIE SA O DOFINANSOWANIE W RAMACH DZIAŁANIA 2.1 WSPARCIE INWESTYCJI W INFRASTRUKTURĘ B+R PRZEDSIĘBIORSTW, PROGRAM OPERACYJNY INTELIGENTNY ROZWÓJ 2014-2020

W październiku 2016 roku Makarony Polskie SA powzięła informację o opublikowaniu przez Departament Innowacji w Ministerstwie Rozwoju listy projektów wybranych do dofinansowania w ramach konkursu 2.1/1/2016 do Działania 2.1 Wsparcie inwestycji w infrastrukturę B+R przedsiębiorstw, Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020, na której uwzględniony został projekt Spółki pod nazwą „Utworzenie Centrum Badawczo Rozwojowego Przemysłu Makaronowego przy Spółce Makarony Polskie SA”.

Znajdujący się na liście projektów wybranych do dofinansowania projekt Emitenta zakłada utworzenie Centrum Badawczo Rozwojowego Przemysłu Makaronowego przy spółce Makarony Polskie SA. W ramach projektu Spółka planuje zakup środków trwałych i robót budowlanych. W Centrum będą prowadzone prace B+R nad innowacyjnymi produktami o cechach prozdrowotnych, które wdrożone zostaną w działalność gospodarczą Spółki oraz nad zagadnieniami istotnymi dla całej branży makaronowej.

Całkowity koszt projektu wynosi ok. 18,6 mln zł. Dofinansowanie opiewa na kwotę ok. 9,1 mln zł. Planowany okres realizacji projektu: styczeń 2017 – czerwiec 2019.

– POZYTYWNA OCENA WNIOSKU MAKARONY POLSKIE S.A. O DOFINANSOWANIE DLA DZIAŁANIA 1.4 WSPARCIE MŚP, REGIONALNEGO PROGRAMU OPERACYJNY WOJEWÓDZTWA PODKARPACKIEGO 2014-2020

W październiku 2016 roku Makarony Polskie SA powzięła informację, że w dniu 26 października 2016 roku Zarząd Województwa Podkarpackiego opublikował listę projektów wybranych do dofinansowania w ramach konkursu nr RPPK.01.04.01-IZ.00-18-001/15 do Działania 1.4 Wsparcie MŚP, Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Podkarpackiego 2014-2020, na której uwzględniony został projekt Spółki pod nazwą

„Wdrożenie wyników prac badawczo-rozwojowych w zakresie żywności funkcjonalnej w firmie Makarony Polskie SA”.

Głównym celem projektu jest ekspansja spółki Makarony Polskie SA na rynku żywności funkcjonalnej poprzez wdrożenie wyników prac badawczo-rozwojowych w postaci nowego asortymentu makaronu. W ramach projektu Emitent planuje zakup środków trwałych.

Całkowity koszt projektu wynosi 12,3 mln zł. Dofinansowanie opiewa na kwotę 5,5 mln zł. Planowany okres realizacji projektu to kwiecień 2017 – czerwiec 2018.

– **ROZWIĄZANIE UMOWY KONSORCJUM PRZEZ SPÓŁKĘ ZALEŻNĄ STOCZEK NATURA SP. Z O.O.**

W listopadzie 2016 roku spółka zależna Stoczek Natura Sp. z o.o. rozwiązała umowę konsorcjum zawartą przez tę spółkę ze spółką Deli-Susz Sp. z o.o. (wcześniej MP Service Sp. z o.o.) w dniu 1 października 2015 roku celem współdziałania przy realizacji projektu polegającego na przygotowaniu zespołu suszarniczego suszu z owoców, warzyw i grzybów, a także świadczenia innych usług związanych z taką działalnością.

Umowa konsorcjum została rozwiązana z uwagi na fakt, że badania rynku i prace koncepcyjne wykazały znacząco rozbieżność pomiędzy specyfiką dotychczasowej działalności spółki Stoczek Natura Sp. z o.o., a obszarem objętym przedmiotem umowy konsorcjum. Konsorcjum, jak również spółka Stoczek Natura Sp. z o.o. nie podjęły działalności w zakresie produkcji suszu owoców, warzyw i grzybów.

Pozostałe znaczące zdarzenia i transakcje

W okresie III kwartału 2016 roku nie wystąpiły inne niż opisane powyżej istotne zdarzenia lub transakcje wymagające ujawnienia w niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupy.

.....

Zenon Daniłowski

Prezes Zarządu

Rzeszów, dnia 9 listopada 2016 roku



**SKRÓCONE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 01.01.2016R. DO 30.09.2016R.**

Makarony Polskie SA
9 listopada 2016 roku

Wybrane dane finansowe - Makarony Polskie SA

Wybrane dane finansowe	30 września 2016 roku	30 września 2015 roku	30 września 2016 roku (w tys. EURO)	30 września 2015 roku (w tys. EURO)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	83 263	93 324	19 059	22 442
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	5 292	5 832	1 211	1 402
Zysk (strata) brutto	4 703	4 981	1 076	1 198
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 746	3 794	857	912
EBIT	5 292	5 832	1 211	1 402
EBITDA (EBIT + amortyzacja)	7 779	8 094	1 781	1 946
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 561	4 765	1 502	1 146
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 3 959	- 54	- 906	- 13
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 2 570	- 5 517	- 588	- 1 327
Przepływy pieniężne netto, razem	32	- 806	7	- 194
Aktywa razem ***	120 600	120 281	27 968	28 225
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ***	52 602	52 852	12 199	12 402
Zobowiązania długoterminowe ***	23 734	25 383	5 504	5 956
Zobowiązania krótkoterminowe ***	28 868	27 469	6 695	6 446
Kapitał własny ***	67 998	67 429	15 769	15 823
Kapitał podstawowy ***	27 750	27 750	6 436	6 512
Liczba akcji (w sztukach)	9 250 071	9 250 071	9 250 071	9 250 071
Średnia ważona liczba akcji (w sztukach) w okresie danego roku obrotowego	9 250 071	9 250 071	9 250 071	9 250 071
Zysk/strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) *	0,40	0,41	0,09	0,10
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) **	7,35	7,29	1,70	1,71

* Zysk/strata netto na jedną akcję zwykłą = wynik netto/średnia ważona liczba akcji w okresie

** Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą = kapitały własne/liczba akcji na dany moment bilansowy

*** Porównywalne dane dotyczące sprawozdania z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku

Sprawozdanie z całkowitych dochodów Makarony Polskie SA

ZA OKRES	III kwartał 2016	01.01.2016- 30.09.2016	III kwartał 2015	01.01.2015- 30.09.2015
Przychody netto ze sprzedaży	27 780	83 263	32 192	93 324
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	23 985	70 301	27 254	77 768
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	3 795	12 962	4 938	15 556
Koszt własny	21 752	65 062	25 280	73 624
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	17 934	52 409	20 576	58 774
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 818	12 653	4 704	14 850
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	6 028	18 201	6 912	19 700
Koszty sprzedaży	3 446	10 282	4 075	11 677
Koszty ogólnego zarządu	917	2 693	926	2 803
Pozostałe przychody	168	481	240	860
Pozostałe koszty	49	415	95	248
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	1 784	5 292	2 056	5 832
Przychody finansowe	112	297	120	426
Koszty finansowe	200	886	313	1 277
Zysk brutto	1 696	4 703	1 863	4 981
Podatek dochodowy- część bieżąca	346	612	0	0
Podatek dochodowy- część odroczone	- 58	345	453	1 187
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 408	3 746	1 410	3 794
W tym przypadający na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	1 408	3 746	1 410	3 794
Udziały niekontrolujące				
Podstawowy wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych	0,15	0,40	0,15	0,41
Rozwodniony wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych	0,15	0,40	0,15	0,41
Inne całkowite dochody/straty netto				
Całkowite dochody netto ogółem	1 408	3 746	1 410	3 794
Całkowite dochody netto przypadające na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	1 408	3 746	1 410	3 794
Udziały niekontrolujące				

▼ Sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów netto – zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń

ZA OKRES	III kwartał 2016	01.01.2016- 30.09.2016	III kwartał 2015	01.01.2015 - 30.09.2015
Całkowite dochody netto	1 408	3 746	1 410	3 794
Zysk/strata z tyt. zastosowania rachunkowości zabezpieczeń	17	60	13	72
Całkowite dochody netto ogółem	1 425	3 806	1 423	3 866

Sprawozdanie z sytuacji finansowej Makarony Polskie SA

AKTYWA	30 września 2016	31 grudnia 2015	30 września 2015
AKTYWA TRWAŁE	78 663	76 558	76 025
Rzeczowe aktywa trwałe	51 848	49 540	49 441
Nieruchomości inwestycyjne	642	642	642
Wartość firmy	0	0	0
Inne wartości niematerialne	5 057	5 219	5 274
Długoterminowe aktywa finansowe	21 080	21 080	20 578
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
Pozostałe aktywa- długoterminowe	36	77	90
AKTYWA OBROTOWE	41 937	43 723	44 829
Zapasy	9 148	9 425	11 164
Należności krótkoterminowe	25 699	27 366	26 655
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
Udzielone pożyczki	6 389	6 243	6 194
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	556	524	706
Pozostałe aktywa- krótkoterminowe	145	165	110
Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	0	0	0
SUMA AKTYWÓW	120 600	120 281	120 854

PASYWA	30 września 2016	31 grudnia 2015	30 września 2015
KAPITAŁ WŁASNY	67 998	67 429	66 190
Kapitał podstawowy	27 750	27 750	27 750
Pozostałe kapitały	36 502	34 669	34 646
Zyski/straty zatrzymane (zysk/strata z lat ubiegłych)	0	0	0
Zysk/strata netto	3 746	5 010	3 794
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	23 734	25 383	26 462
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 344	3 000	2 705
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	11 809	13 494	14 493
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (długoterminowe)	113	111	164
Przychody przyszłych okresów- długoterminowe	7 206	7 531	7 722
Długoterminowe zobowiązania finansowe	1 262	1 247	1 378
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	28 868	27 469	28 202
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	11 747	8 256	8 123

Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	650	537	547
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	15 331	18 047	18 871
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	173	0	0
Przychody przyszłych okresów- krótkoterminowe	510	568	503
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (krótkoterminowe)	51	61	43
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	406	0	115
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	52 602	52 852	54 664
SUMA PASYWÓW	120 600	120 281	120 854

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Makarony Polskie SA

ZA OKRES	01.01.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 30.09.2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	4 703	4 981
Korekty o pozycje:	1 858	- 216
Amortyzacja	2 487	2 262
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	0	1
Koszty i przychody z tytułu odsetek	563	762
Przychody z tytułu dywidend	0	0
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	- 56	- 123
Zmiana stanu rezerw	398	83
Zmiana stanu zapasów	276	- 2 308
Zmiana stanu należności	1 667	111
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych	- 2 865	- 1 004
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy od osób prawnych	- 612	0
Inne korekty	0	0
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	6 561	4 765
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	260	264
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	- 4 219	- 595
Wydatki na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	0	0
Wpływy z tytułu odsetek	0	277
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
Udzielone pożyczki	0	0
Inne	0	0
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	- 3 959	- 54
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	4 806	4 000
Spłata kredytów i pożyczek	-3 000	- 6 611
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	- 429	- 365
Zapłacone odsetki	- 709	- 968
Dywidenda wypłacona akcjonariuszom	- 3 238	- 1 573
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	0	0
Inne wpływy finansowe	0	0

Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	- 2 570	- 5 517
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	32	- 806
Srodki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	524	1 513
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	0	- 1
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	556	706

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Makarony Polskie SA

Za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 września 2016 roku

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Wynik roku bieżącego	Zysk/strata z lat ubiegłych	Razem
Stan na 1 stycznia 2016 roku	27 750	34 669	0	5 010	67 429
Podział zysku/pokrycie straty	-	1 772	-	- 1 772	0
Zysk/strata z tyt. zastosowania rachunkowości zabezpieczeń		61			61
Wypłata dywidendy		„		-3 238	- 3 238
Wynik netto po III kw. 2016 roku	-	-	3 746	-	3 746
Stan na 30 września 2016 roku	27 750	36 502	3 746	0	67 998

Za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Wynik roku bieżącego	Zysk/strata z lat ubiegłych	Razem
Stan na 1 stycznia 2015 roku	27 750	32 172	0	3 975	63 897
Podział zysku/pokrycie straty	-	2 402	-	- 2 402	0
Zysk/strata z tyt. zastosowania rachunkowości zabezpieczeń		95			95
Wypłata dywidendy		„		-1 573	- 1 573
Wynik netto w 2015 roku	-	-	5 010	-	5 010
Stan na 31 grudnia 2015 roku	27 750	34 669	5 010	0	67 429

Za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 września 2015 roku

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Wynik roku bieżącego	Zysk/strata z lat ubiegłych	Razem
Stan na 1 stycznia 2015 roku	27 750	32 172	0	3 975	63 897
Podział zysku/pokrycie straty	-	2 402	-	- 2 402	0
Zysk/strata z tyt. zastosowania rachunkowości zabezpieczeń		72			72
Wypłata dywidendy		,		-1 573	- 1 573
Wynik netto po III kw. 2015 roku	-	-	3 794	-	3 794
Stan na 30 września 2015 roku	27 750	34 646	3 794	0	66 190

.....
Zenon Daniłowski
Prezes Zarządu

Rzeszów, dnia 9 listopada 2016 roku

Informacje o firmie



Makarony Polskie SA

z siedzibą w Rzeszowie
ul. Podkarpacka 15A; 35-082 Rzeszów

www.makarony.pl

Zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 5 lipca 2004 roku pod nr 0000212001.

Kapitał akcyjny: 27 750 213 zł (opłacony w całości)

tel. 17 875 30 10; faks 17 875 30 20

Zapraszamy do kontaktu pod adresem e-mail:

relacje@makarony.pl

*Źródłem danych w niniejszym sprawozdaniu, o ile nie wskazano inaczej,
jest Grupa Makarony Polskie*